

國內/國際股市摘要

- ◆ **美洲股市：**美股週四收黑，主要由於政府宣佈將對從歐盟、加拿大與墨西哥進口的鋼鋁於週五開始加徵關稅，這項指示最初在 3/1 宣佈，當時在金融市場引起軒然大波，隨後部份國家獲得暫時性關稅豁免，而昨日這項突然宣佈的舉措使得貿易緊張局勢再起令大盤走勢向下，加上德意志銀行股價重挫壓抑市場氣氛，且油價下跌亦對能源股形成打壓(儘管美國能源資訊局(EIA)公佈，美國最新一週原油庫存減少 362 萬桶，大於預期的減少 52.5 萬桶，不過汽油庫存增加 53.4 萬桶，預期為減少 136.8 萬桶，而蒸餾油庫存增加 63.4 萬桶，預期為減少 125 萬桶，油品庫存意外增加下打壓油價表現)，使得美股表現受制。巴西股市因聖體節休市一天。貿易戰最新進展上，加拿大外交部長方慧蘭(Chrystia Freeland)表示，針對美國宣佈課徵高額鋼鋁進口關稅，加拿大將對美國鋼、鋁和其他產品課徵報復性關稅，根據法新社報導，加拿大準備針對價值 166 億加幣的美國鋼鋁和其他產品課徵報復性關稅，部份產品稅率達到 25%，其他產品 10%，主要鎖定美國不同形式的鋼鋁產品、威士忌、柳橙汁和其他食品等，至於北美自由貿易協定(NAFTA)則仍持續協商，投資人原預期 5 月份能達成協議，但目前來看形勢突然反轉直下，重新協商預定在墨西哥 7/1 總統大選前及美國期中選舉之前完成。
- ◆ **歐洲股市：**歐股週四下跌，主要受到貿易戰緊張局勢再起與德意志銀行股價重挫至紀錄新低的影響。貿易戰方面，歐股尾盤時由於有消息指稱美國將對包括歐盟在內的國家徵收鋼鋁進口關稅，且本週五開始生效，給繼續獲得豁免權的不確定性劃上了句號，重燃起全球貿易戰憂慮，使得歐盟後續也可能採取報復行動，對股市表現形成壓抑；此外，週四稍早時德國雜誌《經濟週刊》報導稱，美國總統川普想要阻止德國奢侈汽車品牌在美國市場發展，更進一步讓歐股承壓，因此大盤由汽車與鋼鐵股領跌。德意志銀行方面，由於《華爾街日報》報導稱，早在一年前，美國聯準會內部已下調對德銀的評估，但並無對外公開，而「令人困擾狀態」(troubled condition)的評級屬於聯準會最低級別之一，足以促使德銀調整業務策略，削減風險業務的經營範圍，包括交易和信貸業務，同時德銀也須在聯準會監管下，制定清晰的高級職員離職政策，調配工作職責以及支付解約薪資都需要被批准，意味著德銀需接受更嚴厲的監管，股價因而急挫 7.1%創紀錄收盤新低，同樣拖累銀行股表現。
- ◆ **亞洲股市：**亞洲股市週四反彈上漲，主因義大利政局疑慮舒緩的提振。其中日股在避險情緒降溫、日圓回貶之下結束連二跌；韓股除受惠上述利多外，經濟數據表現亮眼也進一步提振投資人信心，令大盤終場攀揚，因該國 4 月份工業生產月增 3.4%，創 2016 年 11 月以來最大增幅，並優於前月的下滑 2.2%，若和去年同期相比，工業生產年增 0.9%也勝過前月的年減 4%，顯示經濟基本面明顯回溫；港股在國際股市回穩的激勵下穩步向上攀升，終場收紅。東協股市除印尼外全數收紅，同樣受惠於義大利政治危機出現緩解跡象的利多影響，至於印尼股市則因自 5/21 以來短期間累積漲幅高達逾 5%，獲利了結賣壓下終場收黑。印度股市反彈大漲 1.19%，除受到外部因素的利多加持外，由於印度氣象局(India Meteorological Department, 簡稱 IMD)預測西南部地區接下來四個月的雨季雨量將與過去正常平均水準一致，通膨壓力有所降溫，此外，該國第一季 GDP 成長率高達 7.7%，高於去年第四季的年增 7%，亦優於預期的 7.4%，主因國內營建與服務活動熱絡，進而帶動印度首季經濟成長，Sensex 指數於 17:30 數據公佈過後的尾盤又再大幅拉升，為印度股市錦上添花。
- ◆ **中國股市：**陸股週四開高震盪走高、反彈上漲，主因義大利政局不穩的疑慮較前日和緩，在歐美股市回穩的外部因素提振下市場氣氛明顯好轉，加上 PMI 等總體經濟數據優於市場預期帶動，使得指數部份回補前天向下跳空缺口，量能方面滬深兩市共成交 4,085 億人民幣(滬市 1,852 億元，深市 2,233 億元)，依舊處於不溫不熱的態勢。經濟數據方面，5 月份中國官方製造業 PMI 升至 51.9 的八個月高位，明顯高於前月的 51.4 與持平的預期，顯示製造業景氣擴張步伐加快，其中生產及新訂單分項指數分別為 54.1 和 53.8，升至年內高點，意味著供需兩側協同發力，企業經營有所改善且市場需求回升，至於新出口訂單和進口分項指數分別為 51.2 和 50.9，均連續三個月位於擴張區間，代表外貿情勢好轉，美中不足的是反映資金緊張的企業比重為 40.1，連續三個月上升，同時反映原材料成本和勞動力成本高的企業比重均持續超過 4 成，成本壓力較大依然是企業生產經營的主要問題之一，不過整體而言仍代表中國經濟穩健向上；至於 5 月份非製造業 PMI 略升 0.1 至 54.9，從行業大類來看，包括鐵路運輸、航空運輸、互聯網軟件訊息技術服務等行業持續位於 60 以上的高位景氣區間，延續穩中有升的發展勢頭，也顯示中國內需持續回溫。
- ◆ **台灣股市：**台股週四開高震盪後略微拉回，但仍維持反彈上揚格局，主因歐美股市回揚的激勵，其中被動元件及矽晶圓族群股價出現拉回，反倒由電子權值股台積電領軍，支撐指數全場均維持在平盤之上，量能方面因 MSCI 新權生效，最後一檔出現 813 億元巨量，使得全日成交值高達 2,369.79 億元，為今年次高量。指標股方面，電子三雄表現呈現一強一平一弱的態勢，其中台積電全場多數時間均維持在平盤之上，尾盤出現逾 6 萬張大量，推升股價急拉，鴻海股價則在平盤上下震盪，不過尾盤出現逾 4 萬張大單攢壓，以全場最低點 85.7 元作收，失守 5 日線及季線，至於股王大立光股價則開高走低，差點跌破 4,000 元大關，不利於指數持續上攻。短期來看，10800 點附近仍是短線支撐區。

群益證券投資信託股份有限公司

106台北市大安區敦化南路二段69號15樓 · T. 02 2706 7688 · F. 02 2706 5090

台中分公司 403台中市西區維多利亞路4樓A1 · T. 04 2301 2345 · F. 04 2301 2626 / 高雄分公司 802高雄市苓雅區四維三路6號19樓之1 (A3) · T. 07 335 1678 · F. 07 335 0788

讓一群人受益
群益投信

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書或簡式公開說明書，有關基金應負擔之費用已揭露於基金公開說明書或簡式公開說明書中，投資人可向本公司及基金銷售機構索取，或至公開資訊觀測站(newmops.tse.com.tw)及本公司網站(www.capitalfund.com.tw)中查詢。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，本基金投資風險請詳閱基金公開說明書。若有投資大陸地區證券市場，依據目前主管機關法令規定，本基金投資大陸地區證券市場之有價證券以掛牌上市有價證券為限，且投資前述有價證券總金額不得超過本基金淨資產價值之百分之三十(30%)；但法令有修正者，依修正後之法令規定。內容涉及新興市場部分，因其波動性與風險程度可能較高，且其政治經濟情勢穩定度可能使資產價值受不同程度之影響，此外匯率走勢亦可能影響所投資之海外資產價值變動。相關資產配置比重，係依目前市況而定，本基金之實際配置，經理公司將依實際市場狀況進行調整。